

# Au-delà des Sept magnifiques : une stratégie de croissance durable et de qualité

Publié le 3 septembre 2025

## Ayush Babel

Director, Quantitative Research

## Piergiacomo Braganti

Director, Research

- Les Sept magnifiques restent les principaux moteurs : Avec une croissance à deux chiffres de leurs ventes, des marges supérieures et une position dominante dans plusieurs mégatendances telles que le cloud, les semi-conducteurs et les véhicules électriques, les Sept magnifiques continuent à jouer un rôle moteur dans le leadership boursier américain.
- L'IA est le moteur structurel de la croissance : Du matériel Nvidia au cloud de Microsoft et Google, en passant par AWS d'Amazon et l'autonomie de Tesla, l'IA génère déjà une croissance tangible des revenus, des gains sur marge et des avantages concurrentiels.
- L'approche rigoureuse de WisdomTree en matière de croissance qualitative : En sélectionnant les entreprises en fonction de leur rentabilité et de leurs fondamentaux de croissance, et non en fonction de leur capitalisation boursière, cette stratégie garantit une exposition aux Sept magnifiques tout en garantissant une diversification systématique dans la prochaine génération de leaders en matière de croissance qualitative.

## Le leadership des Sept magnifiques se réaffirme dans les résultats du deuxième trimestre 2025

La saison des résultats du deuxième trimestre 2025 a réaffirmé la position dominante des Sept magnifiques<sup>1</sup> sur le marché. Dans l'ensemble, ce groupe a enregistré une croissance combinée du chiffre d'affaires de +15,13 % en glissement annuel, dépassant de plus de 10 % le reste du S&P 500 (493 entreprises) au 15 août 2025. Depuis les creux du marché d'avril, un indice suivant ces sept actions a progressé de +44,46 % au 19 août 2025, ce qui reflète de manière saisissante leur domination persistante.

## Reprise après le krach d'avril et expansion du marché

La vente massive du 2 au 4 avril 2025, déclenchée par les nouveaux droits de douane imposés par la Maison-Blanche, a entraîné une chute de -10 % à -12 % du S&P 500 et du Nasdaq, effaçant 6 600 milliards de dollars de capitalisation boursière en trois jours. La levée partielle des droits de douane a rapidement stabilisé les marchés et, fin avril, le Zweig Breadth Thrust a signalé une reprise.

En mai-juin, le rebond s'est considérablement élargi :

- Fin juin, 88 % des actions américaines étaient en tendance haussière (contre moins de 10 % début mai).
- Le rebond a été porté par la technologie, qui a propulsé le S&P 500 et le Nasdaq vers de nouveaux records historiques.
- L'engagement continu des grandes entreprises technologiques dans l'IA, même dans un contexte de volatilité, a renforcé la confiance des investisseurs.

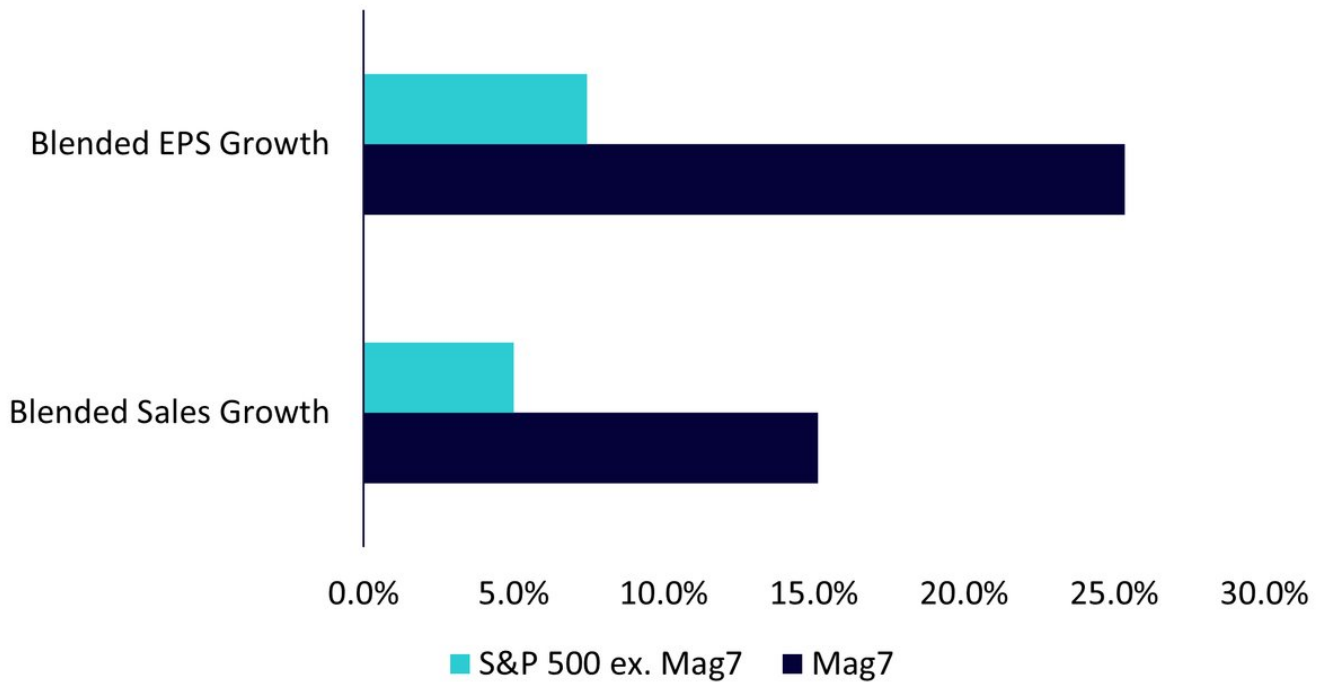
### **Valorisations et solidité des résultats**

Les valorisations des Sept magnifiques ont fortement augmenté, soutenues par :

- Une croissance des bénéfices supérieure à la moyenne : les résultats du deuxième trimestre 2025 ont montré une croissance combinée du BPA des actions des Sept magnifiques de 25,3 %, contre seulement 7,5 % pour le reste du S&P 500, selon WisdomTree au 15 août 2025.
- Une rentabilité supérieure : des marges EBIT moyennes de 20 % en 2024, contre 13,5 % pour le S&P 500.
- Un leadership sur les mégatendances : les Sept magnifiques dominent des thèmes clés, tels que le cloud computing, l'IA, le commerce en ligne, la publicité digitale, les semi-conducteurs et les véhicules électriques.

Il est important de noter que le ratio cours/bénéfices-croissance (PEG) des Sept magnifiques suggère que les valorisations sont justifiées. Selon l'analyse de Bridgewater, une croissance annuelle de 14 % du bénéfice par action (BPA) au cours de la prochaine décennie serait suffisante pour maintenir leur prime de risque actions par rapport aux obligations, un niveau inférieur à leur rythme historique d'environ 20 %, mais néanmoins assez solide pour soutenir les multiples actuels.

### **Taux de croissance des actions des Sept magnifiques et du S&P 500 hors actions des Sept magnifiques**



Source : WisdomTree, FactSet. Au 15 août 2025. Les taux de croissance combinés tiennent compte des estimations pour les entreprises dont le dernier rapport trimestriel n'a pas encore été publié.

### L'IA, moteur de croissance structurelle des Sept magnifiques

L'intelligence artificielle est le principal moteur de croissance des Sept magnifiques, chaque entreprise tirant parti de cette technologie de manière à renforcer sa rentabilité ainsi que son leadership sur le marché :

- Microsoft et Alphabet : monétisent l'IA via leurs infrastructures et plateformes cloud (Azure, Google Cloud), intègrent l'IA dans les suites de productivité et les flux de travail d'entreprise, se positionnent comme les piliers de l'adoption de l'IA en entreprise.
- Nvidia : leader incontesté du matériel dédié à l'IA, alimentant quasiment tous les travaux d'entraînement et d'inférence de l'IA générative. Ses puces sont désormais un élément clé de l'écosystème de l'IA, créant une visibilité durable de la demande.
- Amazon : déploie l'IA via les services cloud AWS, améliore la logistique et la personnalisation du commerce en ligne, tout en développant de nouvelles sources de revenus basées sur l'IA.
- Meta : tire parti de l'IA pour améliorer l'efficacité publicitaire et l'engagement, tout en développant ses environnements virtuels pilotés par l'IA. Ses modèles d'optimisation publicitaire continuent de générer des gains de revenus directs.
- Apple : intègre l'IA dans son écosystème matériel grand public, de l'intelligence embarquée jusqu'aux services, se positionnant comme le leader de l'adoption personnelle de l'IA.

- Tesla : en intégrant l'IA dans ses systèmes de conduite autonome et la robotique, Tesla pourrait révolutionner les modèles économiques du transport et de la mobilité.

Il est important de souligner que l'IA ne constitue pas uniquement un thème d'investissement, elle produit déjà des résultats tangibles :

- Accélération des revenus provenant des services cloud et des infrastructures d'IA.
- Augmentation des marges grâce à l'automatisation des processus et à l'optimisation publicitaire.
- Accélération des cycles d'innovation, améliorant la compétitivité et le délai de mise sur le marché.

En bref, l'IA fournit aux Sept magnifiques un moteur de croissance multidimensionnel, qui augmente leurs revenus, préserve leurs marges et renforce leur position concurrentielle. Leur position dominante en matière d'IA les place durablement au centre des opportunités de croissance du marché actions.

### **Avantage en fusions-acquisitions grâce aux valorisations élevées**

Grâce à leurs capitalisations boursières importantes, les grandes entreprises technologiques disposent d'une puissante « monnaie d'échange en actions » pour procéder à des acquisitions. Cela leur permet de préserver leur trésorerie pour la croissance organique et la R&D, tout en utilisant la valorisation de leurs actions de manière stratégique dans la conclusion de transactions. En pratique, elles peuvent émettre des actions à des multiples élevés afin d'acquérir des technologies complémentaires, des viviers de talents ou de nouvelles plateformes, souvent à un coût effectif inférieur à celui d'un paiement en numéraire. Cet atout offre également de la flexibilité : en structurant les transactions en actions plutôt qu'en dette, elles évitent d'accroître leur levier financier, conservent la solidité de leur bilan et poursuivent leur expansion stratégique. Il est important de noter que les transactions financées en actions permettent d'aligner les intérêts des équipes de direction rachetées, celles-ci participant à la création de valeur à long terme de l'entité combinée.

### **Stratégie WisdomTree US Quality Growth**

L'indice WisdomTree US Quality Growth UCITS inclut actuellement les sept actions des Sept magnifiques, non pas pour leur capitalisation, mais parce qu'elles satisfont à des fondamentaux rigoureux en matière de qualité et de croissance. La stratégie sélectionne des actions présentant une forte rentabilité et des indicateurs de croissance solides, tout en appliquant un rééquilibrage semestriel afin de préserver la rigueur de l'approche :

- Si une entreprise des Sept magnifiques ne répond pas aux critères, elle sera exclue.
- À l'inverse, d'autres valeurs solides alliant qualité et croissance sont incluses, assurant une diversification au-delà des Sept magnifiques.

Cette approche systématique et fondée sur des règles garantit que les investisseurs bénéficient de l'exposition aux primes de risque liées à la qualité et à la croissance, historiquement récompensées sur les marchés actions.

## Top 10 des actions selon leur pondération dans l'indice WisdomTree US Quality Growth UCITS

Source : WisdomTree, FactSet. Au 31 juillet 2025.

### Conclusion

Le Sept magnifiques conservent une place centrale dans la stratégie US Quality Growth, soutenues par leur efficacité opérationnelle, leur leadership dans les mégatendances, leurs investissements massifs dans l'IA et leur force stratégique en fusions-acquisitions. Bien que les valorisations soient élevées, elles semblent justifiées par des fondamentaux solides et des perspectives de croissance durables.

Pour les investisseurs à long terme, la structure axée sur la qualité et fondée sur des règles de l'indice WisdomTree US Quality Growth UCITS offre une approche disciplinée pour tirer parti du leadership des Sept magnifiques tout en explorant systématiquement d'autres opportunités de croissance de haute qualité. Cette stratégie vise à accroître la résilience et la diversification.

1Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia et Tesla

## Important Risks Related to this Article

### Informations importantes

**Communications commerciales publiées dans l'EEE** Ce document est publié et approuvé par WisdomTree Ireland Limited, une société autorisée et réglementée par la Central Bank of Ireland.

**Communications commerciales émises dans des juridictions en dehors de l'EEE** Ce document est publié et approuvé par WisdomTree UK Limited, une société autorisée et réglementée par la Financial Conduct Authority du Royaume-Uni.

WisdomTree Ireland Limited et WisdomTree UK Limited sont toutes les deux désignées comme « WisdomTree » (le cas échéant). Notre Politique sur les conflits d'intérêts et notre Inventaire sont disponibles sur demande.

**Réservé aux clients professionnels uniquement. Les informations figurant dans ce document sont fournies à titre informatif et ne constituent pas une ore de vente, ou une sollicitation d'ore d'achat de titres ou d'actions. Ce document ne doit pas être utilisé comme fondement d'une décision d'investissement. La valeur des investissements peut fluctuer et vous êtes susceptible de perte tout ou partie du montant investi. La performance passée ne constitue pas nécessairement une indication des performances futures. Toute décision d'investissement doit être fondée sur les informations figurant dans le prospectus approprié et sur des conseils indépendants en matière d'investissement, fiscaux et juridiques.**

L'application des réglementations et lois fiscales peut souvent conduire à des interprétations diérentes. Tous les points de vue ou opinions exprimés dans cette communication représentent les points de vue de WisdomTree et ne doivent pas être interprétés comme des conseils réglementaires, fiscaux ou juridiques. WisdomTree ne donne aucune garantie ou représentation quant à l'exactitude des vues ou opinions exprimées dans cette communication. Toute décision d'investissement doit être fondée sur les informations contenues dans le prospectus approprié et après avoir sollicité des conseils indépendants en matière d'investissement, fiscaux et juridiques. Ce document n'est pas et ne doit en aucun cas être interprété comme une publicité ou une ore publique d'actions ou de titres aux États-Unis ou dans toute province ou tout territoire des États-Unis. L'introduction, la transmission et la distribution (directes ou indirectes) de l'original ou d'une copie de ce document sont interdites aux États-Unis.

Bien que WisdomTree s'efforce d'assurer l'exactitude du contenu de ce document, WisdomTree ne peut en garantir l'exactitude. Les fournisseurs de données tiers sollicités pour obtenir les informations contenues dans le présent document ne donnent aucune garantie ou représentation de quelque sorte en rapport avec ces données. Lorsque WisdomTree exprime ses propres opinions concernant le produit ou l'activité du marché, ces opinions sont susceptibles de changer. WisdomTree, ses alliés et leurs dirigeants, directeurs, partenaires ou employés respectifs déclinent toute responsabilité pour toute perte directe ou indirecte découlant de l'utilisation de ce document ou de son contenu.